



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

**Politik for aktivt ejerskab
for
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S**

Juni 2024

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|---|
| 1. Politik for aktivt ejerskab | 3 |
| 2. Anvendelsesområde..... | 3 |
| 3. Løbende overvågning af selskaber..... | 3 |
| 4. Løbende dialog med selskaber | 4 |
| 5. Udøvelse af stemmerettigheder | 4 |
| 6. Samarbejde med andre aktionærer og kommunikation med interessenter | 5 |
| 7. Interessekonflikter..... | 5 |
| 8. Opdatering og rapportering..... | 5 |



1. Politik for aktivt ejerskab

- 1.1. Fondsmæglerselskabet Investering og Tryghed A/S (I&T) har udarbejdet denne politik for aktivt ejerskab. Politikken er udarbejdet på grundlag af Lov om fondsmæglerselskaber¹ og fastsætter de overordnede retningslinjer for, hvordan I&T integrerer aktivt ejerskab i investeringsstrategien.
- 1.2. Politikken skal medvirke til at sikre, at I&T fremmer den langsigtede værdiskabelse i selskaberne med henblik på at skabe afkast til I&Ts kunder. Dette omfatter både aktivt ejerskab i relation til selskabernes økonomiske forhold, udvikling og ledelse, men også i forhold til håndtering af negative bæredygtighedsvirkninger og bæredygtighedsrisici.
- 1.3. Omfanget og fremgangsmåden for det aktive ejerskab afhænger af forskellige faktorer, herunder værdien af investeringen i det enkelte selskab, ejerskabsandelen, samt muligheden for at indgå i en gensidig og effektiv dialog med selskabet.

2. Anvendelsesområde

- 2.1. I&T tilbyder investeringsrådgivning og porteføljepleje til formuende enkeltpersoner, virksomheder og institutioner. Politikken omfatter investeringer som I&T beslutter og foretager i sin rolle som porteføljeforvalter.
- 2.2. I&T udøver som udgangspunkt kun aktivt ejerskab i sit virke som kapitalforvalter for I&T's egne fonde med en aktiv investeringsstrategi. Det følger heraf at I&T udøver aktivt ejerskab i sin investeringsstrategi, hvor I&T er udpeget som porteføljeforvalter for fonde, og derigennem har fået fuldmagt til at udøve stemmerettigheder og evt. varetage en evt. dialog
- 2.3. I&T udøver som udgangspunkt ikke aktivt ejerskab i værdipapirer, der ikke er en del af I&T's egne fonde. I særlige tilfælde, hvor I&T får fuldmagt til at udøve aktivt ejerskab på vegne af kunder, vil denne politik også finde anvendelse.
- 2.4. I&T bruger ikke aktieudlån som en del af investeringsstrategien. Der vil derfor aldrig være tvivl i forhold til i relation til hvem der er rette fuldmagtshaver når der udøves aktivt ejerskab.

3. Løbende overvågning af selskaber

- 3.1. I&T overvåger løbende de selskaber, hvori der investeres. I&T overvåger og vurderer selskaberne indenfor en lang række parametre, herunder strategi, kapitalstruktur, finansielle resultater, ledelse og håndtering af bæredygtighedsrisici og -virkninger.

¹ Bekendtgørelse nr. 232 af 01/03/2024 af lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter ("lov om fondsmæglerselskaber") særligt § 49



- 3.2. I&T indsamler løbende information om de enkelte selskaber på baggrund af flere informationskilder, eksempelvis års- og kvartalsrapporteringer, presse- og børsmeddelelser, deltagelse på investordage, møde med ledelse og ESG-data. Der anvendes eksterne dataleverandører til brug for løbende screeninger for kontroverser og brud på internationale konventioner. På små og mindre likvide investeringer og unoterede papirer kan datakvaliteten og tilgængeligheden af ekstern data være begrænset.
- 3.3. Ved brud på internationale konventioner eller andre forhold, kan overvågningen eskaleres som nærmere beskrevet i I&T's politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici.
- 3.4. Selskaber evalueres løbende på møder i I&T's investerings-komité og ESG-komité i forhold til selskabers udvikling.
- 3.5. I&T ønsker grundlæggende ikke at afskære sig fra investeringsmuligheder. Derfor anvendes en eksklusionstilgang kun i tilfælde, hvor aktivt ejerskab vurderes udsigtsløs eller hvor I&T har en ikke-involveringspolitik (kontroversielle våben).
- 3.6. Aktivt ejerskab tager to former:
- selskabsdialog (afsnit 4)
 - udøvelse af stemmerettigheder (afsnit 5)

4. Løbende dialog med selskaber

- 4.1. Som aktiv forvalter har I&T løbende en dialog med de selskaber, der investeres i på vegne af de portefølje- og rådgivningsaftaler der er omfattet af politikken. Dialogen kan både omhandle selskabernes finansielle værdiskabelse og selskabernes håndtering af bæredygtighedsrisici- og virkninger. Dialogen med selskaberne gennemføres via investor- og kapitalmarkedsdage, samt møder med selskabernes ledelse. Omfanget af dialogen afhænger af værdien af investeringen i det enkelte selskab, ejerskabsandelen, og muligheden for at indgå i en gensidig og effektiv dialog med selskabet. Det er porteføljeforvalteren, der varetager dialogen med selskaberne, og det er porteføljeforvalteren selv der afgør omfanget af dialogen alt efter evt. enkeltsagers alvorlighed.
- 4.2. Hvis I&T vurderer at dialogen ikke medfører passende tiltag i selskaberne, vil det indgå som faktor ved vurdering af, hvorvidt selskabet skal vedblive af være en del af de porteføljer I&T er ansvarlig for.

5. Udøvelse af stemmerettigheder

- 5.1. I&T kan på baggrund af en kundes fuldmagt få ret til at udøve stemmerettigheder på vegne af kunden. I&T stemmer på generalforsamlinger, hvor det er i I&T's kundens interesse at stemme på generalforsamlingen,



herunder afstemninger der relaterer sig til økonomiske og ledelsesmæssige forhold, men også punkter der kan have indvirkning på bæredygtighedsvirkninger og -risici. Hvis afstemning ikke er af relevans for I&T's kunde kan I&T vælge ikke at stemme.

5.2. I&T kan selv varetage stemmeafgivelse på nordiske generalforsamlinger enten via personligt fremmøde eller ved at give mandat til bestyrelsen. Derudover samarbejder I&T med et eksternt selskab om at udføre stemmeafgivelse på generalforsamlinger. Porteføljemanageren er ansvarlig for at stemme på de relevante generalforsamlinger på baggrund af I&T's politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici, I&T's interne retningslinjer for stemmeafgivelse og evt. efter instruks fra I&T's ESG- eller investeringskomité.

6. Samarbejde med andre aktionærer og kommunikation med interessenter

6.1. I&T har indgået aftale med MSCI som dataleverandør i forbindelse med screeninger. Her modtager I&T rapporter om virksomheders håndtering og overholdelse af internationale normer og standarder.

6.2. I&T har dog ikke formelle samarbejder med andre aktionærer eller fører dialoger med andre interessenter i porteføljeselskaberne.

7. Interessekonflikter

7.1. I&T har vedtaget en politik for håndtering af interessekonflikter. I&T's interessekonfliktspolitik håndterer alle typer interessekonflikter der opstår som led i I&T's udøvelse af virksomhed, herunder også interessekonflikter der opstår i forbindelse med I&T's udøvelse af aktivt ejerskab.

8. Opdatering og rapportering

8.1. I&T's bestyrelse fastlægger de overordnede rammer for I&T's retningslinjer for aktivt ejerskab. Direktionen er sammen med ESG-komitéen ansvarlig for implementeringen, herunder beslutninger omkring særlige investeringssager og eventuelle interessekonflikter. ESG-Komitéen rapporterer årligt til bestyrelsen om ESG-komitéens arbejde og vurderinger, og redegør herunder også for I&T's engagement/dialog med selskaber, samt hvorledes I&T har stemt på de enkelte generalforsamlinger.

8.2. Én gang om året vil I&T rapportere om/offentliggøre, hvordan denne politik er effektueret, herunder hvorledes der er stemt på de enkelte generalforsamlinger, samt brugen af eventuelt stedfortræderes tjenesteydelser. Informationen vil være tilgængelig på I&T's hjemmeside.

8.3. Bestyrelsen gennemgår og opdaterer politikken når det er nødvendigt, dog minimum én gang om året. Politikken offentliggøres på I&T's hjemmeside.



Godkendt af bestyrelsen

10. juni 2024